



TS GROUP

ÅRSRAPPORT 2021



Setter standarden

Innhold

Konsernsjefen har ordet	4	Årsregnskap og konsernregnskap	26
Visjon og verdier	6	• Resultatregnskap	29
TS Group konsernet	7	• Balanse	31
Nøkkeltall 2021	8	• Kontantstrømmoppstilling	33
Konsernledelsen	10	• Noter	34
Drift	12	• Revisjonsberetning	42
Operation	14		
Construction	16		
Process & Industry	18		
Styret	21		
Eierstyring og selskapsledelse	22		

Årsrapport 2021



Følg oss



tsgroup.com

Endring er alltid vår konstant – Spesielt i omskiftelige tider

Olje og gass er en del av de internasjonale råvaremarkedene. Og over tiår har TS Group lært seg å rulle med de betydelige svingningene i disse markedene, som til alle tider har vært volatile. Det vil de også fortsette å være i fremtiden.

Påvirkninger fra raske skift i andre rammebetingelser innen vår bransje, dannet både av myndigheter, den generelle samfunnsutviklingen og andre premissleverandører for øvrig, er tilleggskriterier vi samtidig har ervervet bred erfaring med å forholde oss til. TS Groups forretningside handler i mange henseender om å håndtere de overnevnte omstillingene bedre enn alle andre, og på det viset omdanne kompleksitet til hardcore konkurransekraft.

Etter å ha sett oljepriser ned mot \$20 (Brent) fatet i 2020, snudde oljeprisutviklingen og snittet opp på \$70 i 2021. Valutakursene har samtidig bidratt til at det samlede prisnivået, også sett i et historisk perspektiv, har vært konstruktivt for den innenlandske oljenæringen det siste året. Etter at WHO erklærte koronautbruddet som en global pandemi 11. mars 2020, med omfattende tiltakspakker fra myndighetene som konsekvens, falt BNP for Fastlands-Norge nær 5% (145 milliarder kroner) det samme året. Ved utgangen av 2021 ser vi at norsk økonomi har gjeninnhentert seg og konjunktursituasjonen er, for alle praktiske formål, tilbake på framskrivningene som gjaldt i forkant av pandemien. Gjeninnhenting i BNP er først og fremst drevet av oljeindustrien, veksten er altså ulikt fordelt mellom land og vann, og det er ikke slik at norsk økonomi kan oppfattes som normalisert ved inngangen til et nytt år.

I markedene TS Group adresserer har pandemi-påvirkningen vært merkbar gjennom 2021, dog i ujevn grad. Den delen av konsernets aktiviteter som er driftsfinansiert, driftskritisk og direkte rettet mot "olje på dekk" har vært tilnærmet normalisert. Andre aktiviteter rettet mot typisk CAPEX finansierte aktiviteter med lange ledetider innen oljenæringen, som nybygg og større modifikasjonsoppdrag, har også nytt gunst av relativt stabile rammebetingelser. De industrielle markedene TS Group adresserer som er karakterisert av kortere ledetider og relativt sett lavere (umiddelbar) driftskritikalitet, som selektivt vedlikehold, revisjonsstanser, mindre modifikasjoner og kurs/opplæring for å nevne noen typiske eksempler, har derimot blitt truffet betydelig tyngre av pandemi-restriksjonene det siste året.

TS Groups målrettede satsing på et differensierte fotavtrykk i markedene konsernet adresserer, både innen olje og gass så vel som i landbasert industri, har i tråd med våre intensjoner vært en viktig katalysator for TS Group og dets håndtering av markedsutfordringene som har inntruffet gjennom pandemien. Påvirkningen på salgsmiksen av konsernets tjenester, kombinert med et økt generelt kostnadsnivå i Norge under pandemien, har dog påvirket selskapets samlede aktivitetsnivå og resultatframføring i 2021.

Gjennom pandemien har TS Group vært opptatt av å utnytte alle de mulighetene en sort svane alltid vil ha å tilby, på mest fremtidsrettede vis. Vi har herunder de siste periodene restrukturert og forenklet den juridiske konsernstrukturen i TS Group inkludert dets konsernovergripende driftsmodell, samtidig som interne strukturer med tilhørende arbeidsprosesser er effektivisert, standardisert og av-byråkratisert. Målsetningen med overnevnte forbedringsprosesser har vært å videreutvikle konsernets samlede fleksibilitet, kapasitet og beslutningsdyktighet, samtidig som man har søkt å optimalisere indirekte kostnader, byråkrati og responstid. I tillegg er det en uttalt målsetning for oss å integrere ulike deler av konsernets tjenestespekter tettere i det samlede tjenesteutbudet til våre kunder, for på det viset å bidra til redusert antall grensesnitt og -kost for våre oppdragsgivere.

"Proof of the pudding is in the eating" tenker vi på godt norsk om hvordan måling av kvalitet i slike prosesser best arrangeres. Og markedene har i et slikt perspektiv respondert raskt og kraftfullt på våre omstillingsprosesser. Konsernets forsterkede konkurransekraft er dokumentert gjennom nye og langsiktige rammeavtaler under pandemien, signert med flere av de toneangivende aktørene på norsk sokkel. Det gjelder både operatør- og kontraktørselskaper. TS Group vurderer i skrivende stund verdien av konsernets samlede ordreserver til ca. 1,2 milliarder kroner, hvilket er "all time high" med god margin! Konsernets løpende omsetning har samtidig økt betydelig gjennom 2021, og er forventet å vokse videre i kommende perioder. Dette parallelt med at resultatmarginene har antatt en konstruktiv retning.

Ved inngangen til et nytt år, hvor den verdensomspennende pandemien endelig virker til å være på retur, skaper krig i Europa ny usikkerhet i Norge og resten av verden. I TS Group monitoreres utviklingen løpende, og vi er klar til å iverksette avhjelpende tiltak om endringer i ytre rammebetingelser skulle tilsi at så er hensiktsmessig. Som del av verdikjeden til energiekseportøren Norge, plassert i et Europa i rask endring og med stort energiunderskudd, er vår fremste hypotese at markedene dette konsernet adresserer vil vokse markant i kommende perioder. I TS Group ser vi herunder fram til travle tider og fortsatt tett interaksjon med våre medarbeidere, oppdragsgivere og samarbeidspartnere.



Morten Walde
Konsernsjef



Visjon og verdier

TS Group sin misjon er å bidra til bærekraftig utvikling og drift av dagens og morgendagens industri.

Våre kunder skal oppleve at TS Group er ledende når det gjelder kompetente og engasjerte medarbeidere, at vi leverer gode løsninger og har høyt fokus på oppfølging. Vår visjon er å sette standarden som andre strekker seg etter!



Setter standarden

Det skal vi klare ved å etterleve våre kjerneverdier i alle operasjoner:

Sikker

Vi skal være et sikkert valg.

Ordentlig

Ordentlighet skal være bærebjelken i vår kultur og ligge til grunn for alt vi gjør.

Modig

Vi tør å si fra! Vi er endringsvillige og tør å tenke nytt.

Engasjert

Vi tar initiativ og strekker oss langt for å løse kundens behov.

TS Group konsernet

TS Group er et konsern som leverer industrielle tjenester innen bemanning, kurs og opplæring, mekanisk vedlikehold og modifikasjoner.

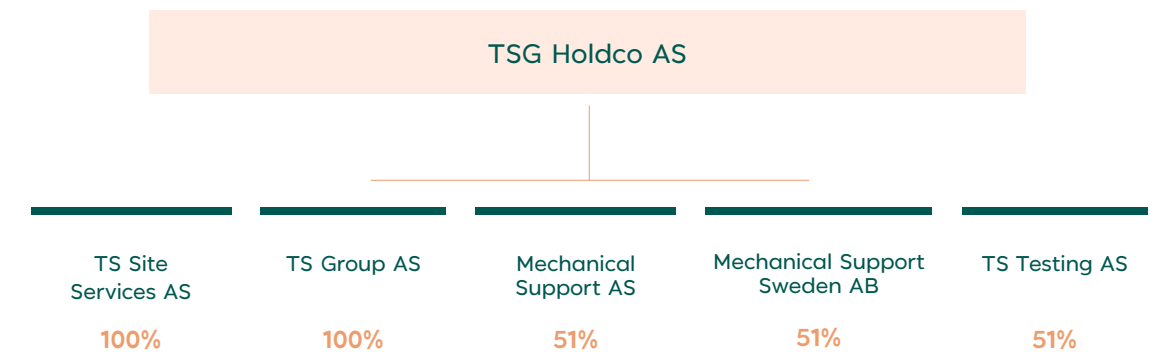
Vi jobber hver dag for å kunne tilby våre medarbeidere de mest attraktive posisjonene innen olje og gass-sektoren, fornybar energi, prosess- og annen industriell aktivitet. TS Group har herunder i dag ordreserver beregnet til i overkant av 1,2 milliarder kroner, fordelt på langsiktige- og forutsigbare kontrakter rettet mot de viktigste aktørene innen både offshore- og landbasert industri. TS Group er lokalisert i Grenland, Molde, Bergen og Kungshamn, har norsk eierskap og sysselsetter om lag 300 kompetente medarbeidere.

I TS Group er vår visjon å sette standarden andre strekker seg etter. Nøkkelen for å lykkes med dette er kompetente og engasjerte medarbeidere.

Det oppnås best ved å tilby trygge arbeidsplasser, konkurransedyktige betingelser og spennende arbeidsoppgaver. Vi har derfor fokus på individuell oppfølging og utviklingsmuligheter av alle våre medarbeidere.

Våre kunder, enten de er onshore eller offshore, generer store verdier gjennom hele livsløpet, fra planlegging og utbygging til oppstart og drift. TS bidrar i alle faser med målsetning om å skape varige verdier for våre kunder gjennom fleksibilitet og kompetanse. Vi er alltid rede til å bistå våre kunder – både på planlagte oppgaver og akutte utfordringer.

TS Group ønsker å være en arbeidsgiver som gjenspeiler mangfoldet i samfunnet og som utnytter potensialet i befolkningens samlede kompetanse og bruker dette aktivt i rekrutteringsprosesser.



Nøkkeltall 2021

Finansielle nøkkeltall

	2017	2018	2019	2020	2021
Omsetning	201,2	241,9	378,7	280,9	349,3
EBITDA ¹⁾	11,7	12,2	15,5	-5,1	12,6
EBITDA-margin	5,8%	5,0%	4,1%	-1,8%	3,6%
EBITDA normalisert ²⁾	11,7	12,2	15,5	7,5	16,2
EBITDA-margin normalisert	5,8%	5,0%	4,1%	2,7%	4,6%
Årsresultat	7,8	7,9	11,0	-4,5	9,3
OCF	1,5	0,1	20,4	17,1	7,4
Ordresreserve ³⁾	n/a	n/a	n/a	781	1 234

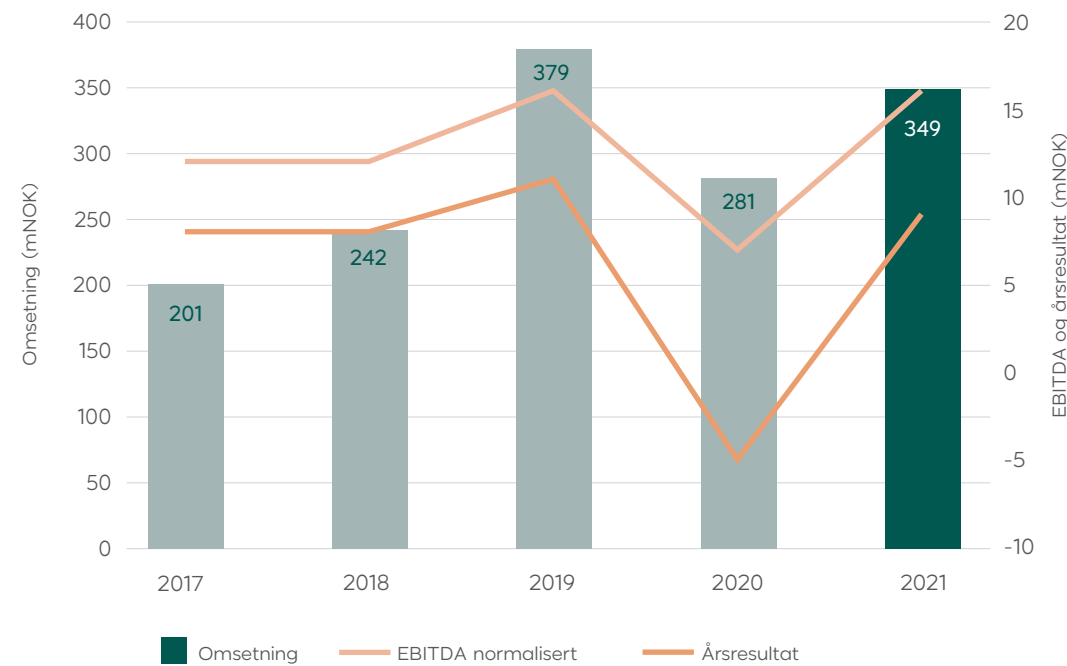
(Alle tall i mNOK)

¹⁾ EBITDA er driftsresultat lagt til avskrivninger og trukket fra inntektsført negativ goodwill som ligger på linjen for annen driftskostnad i resultatregnskapet, se note 4.

²⁾ EBITDA normalisert er EBITDA justert for ikke-gjentakende regnskapsmessige engangseffekter.

³⁾ Ordresreserve ble først målt med virkning fra 2020

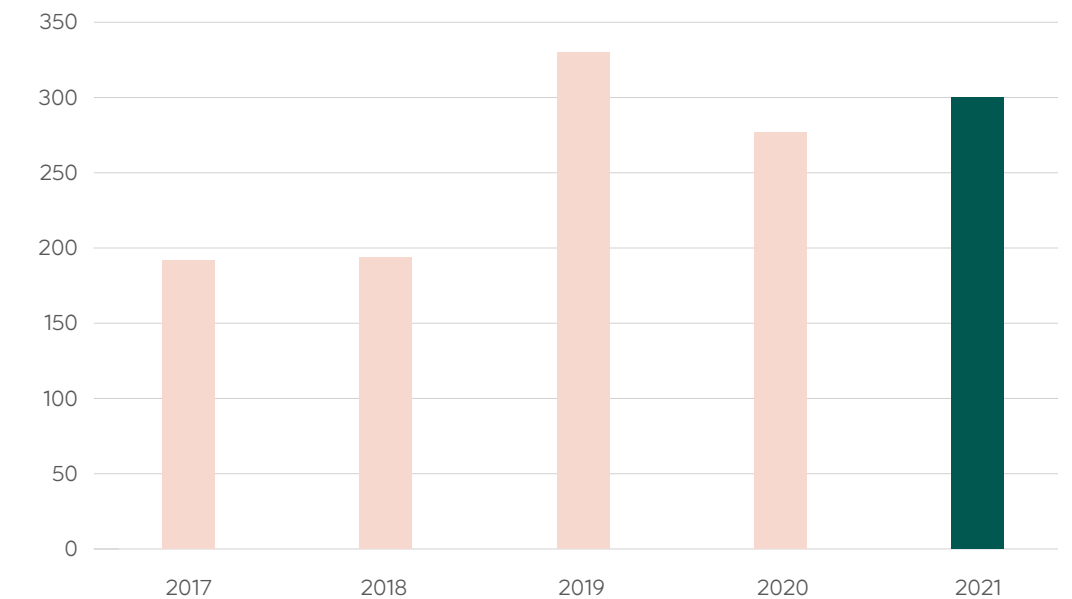
Resultatutvikling



HMS

HMS-tall	2017	2018	2019	2020	2021
SIF	0	0	0	0	0
Fraværsskade (Antall)	1	2	2	0	2
MTI (Skade uten fravær)	4	3	9	0	5
LTIF	4,3	6,5	3,9	0,0	4,5
TRIF	5,7	6,5	3,9	16,1	13,6
Sykefravær	2,8%	2,3%	2,1%	3,3%	4,4%

Antall ansatte



Konsernledelsen



Morten Walde

Konsernsjef

Morten Walde (f. 1969) tiltrådte konsernstyret i TS Group i 2019, og tok posisjon som konsernsjef i 2020.

Walde er en erfaren næringslivsleder med lang fartstid fra komplekse operative- og strategiske roller, både nasjonalt og internasjonalt. Han har som toppleder i 25 år, og gjennom ulike styreverv og rådgivningsoppdrag, operert under industrielt- så vel som finansielt eierskap. Walde har herunder bred erfaring med operativ ledelse, strategiarbeid, etablering av ulike finansierings- og kapitalstrukturer, M&A prosesser, strategiske analyser, turn-around prosjekter, exit-prosesser og innovasjonsarbeid. Morten Walde holder en BBA fra Handelshøyskolen BI (Oslo) og har tilleggsutdanning innen Administrativ Informasjonsbehandling fra Universitetet i Bergen.



Stian Lande Iversen

Administrasjonssjef

Stian Lande Iversen (f. 1984) tiltrådte som CFO i TS Group i august 2020 og tok rollen som CAO (Administrasjonssjef) i september 2021.

Han har bred erfaring innen konsolidering, finansielle instrumenter, M&A, regnskapsanalyse, finansiell rapportering (GAAP og IFRS) fra både store børsnoterte selskaper og små og mellomstore bedrifter. Stian har de siste årene også jobbet mye innen effektivisering av administrative prosesser med tilhørende systemintegrasjoner. Han holder en MSc i finansiell økonomi og en MSc i regnskap og revisjon (MRR), begge fra Handelshøyskolen BI (Oslo) fra HHV. 2009 og 2011.



Stine Løvfall Setsaas

EVP Contract & Communication

Stine Løvfall Setsaas (f. 1981) tiltrådte TS Group i 2012 og har hatt ulike roller i konsernet før hun tiltrådte som EVP Contract & Communication i 2019.

Stine har vært en del av konsernledelsen siden 2017 og ledet flere interne forbedringsprosjekt. Stine har gjennom sin karriere, også fra tidligere arbeidsforhold, opparbeidet seg bred erfaring i et operativt så vel som strategisk perspektiv. Hun trives best i grensesnittet mellom kunder, medarbeidere, forretningsutvikling og kommunikasjonen disse imellom. Stines akademiske bakgrunn inkluderer to bachelorgrader samt høyere trener- og lederutdanning innenfor idretten.



Rolf Hegna

EVP Operation

Rolf Hegna (f. 1964) var en av gründerene av selskapet tilbake i 2005. Han holdt videre posisjon som styreleder i perioden fra 2005 til 2009, og deretter konsernsjef fra 2013 til 2020.

Hegna har fra før etableringen av TS Group sin bakgrunn i Norsk Hydro. Han har bred erfaring fra både operasjonelle stillinger og fra lederstillinger innen olje- og gassindustrien. Hans operasjonelle erfaring har ført til utmerket forståelse av kundens behov innenfor drift og vedlikehold. Hegna har også vært sentral i større omstrukturering og forbedringsprosjekter i Norsk Hydro. Hegna er utdannet maskiningeniør.



André Eiksund

EVP Construction/HSEQ

André Eiksund (f. 1976) tiltrådte TS Group i 2008, og har i perioden frem til i dag fylt ulike stabs- og operative roller i konsernet.

Han har herunder vært del av konsernledergruppen siden 2011, fungert som daglig leder i ulike juridiske enheter i konsernet og, vært ansvarlig for ulike forbedrings- og sertifiseringsprosesser på konsernovergripende nivå. Eiksund har i tillegg 10 års salgs- og prosjektleder erfaring fra andre bransjer før han startet sitt virke i TS Group. André Eiksund er av utdanning Sivilmarkedsfører fra Norges Markedshøyskole i Oslo.



Svein Cato Rund

EVP Process & Industry

Svein Cato Rund (f. 1974) tiltrådte i rollen som leder for Process & Industry i februar 2021.

Har tidligere innehatt ulike roller i industri-segmentet for vedlikehold i Grenland, på Mongstad og offshore. Han har sist erfaring som Site Manager for V&M leveranser ved Equinor sitt raffineri på Mongstad for Veltec AS, og før det leder for Veltec AS sin mekaniske virksomhet i Norge. Før dette var han prosjektleder/senioringeniør i Bilfinger IS innenfor leveranser knyttet til roterende maskineri og TAR i Norge. Rund har teknisk utdanning som ingeniør.



Drift



Et trygt og sikkert arbeidsmiljø

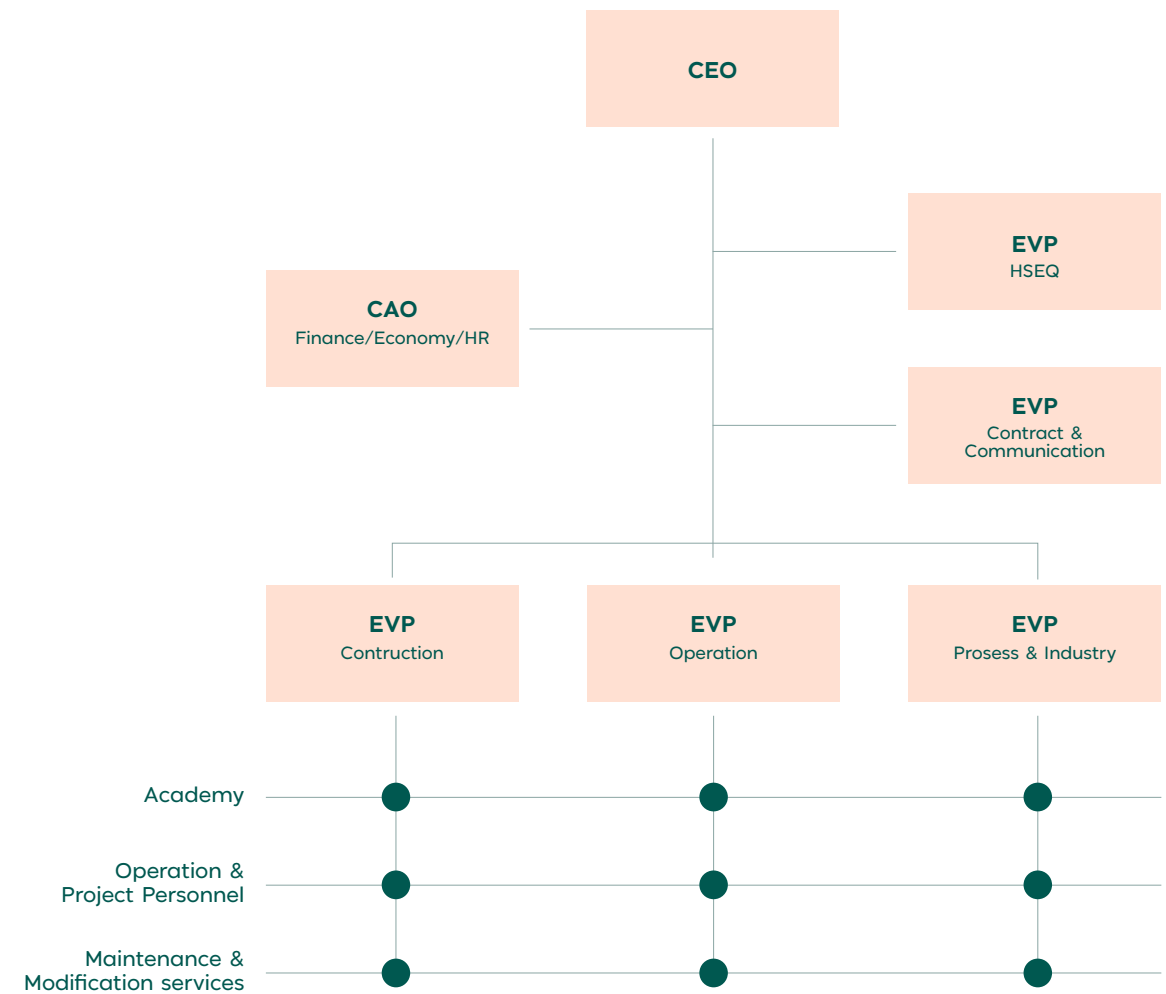
TS Groups viktigste ansvar er ivaretagelse av medarbeidernes sikkerhet og helse, samt etterlevelse av vår visjon, “Vi setter standarden”, som forplikter oss til å stadig forbedre og utnytte våre ambisjoner og vår verktøykasse innen HMSK arbeidet.

Vi vil fremheve innsatsen til alle våre medarbeidere, som har beskyttet arbeidsmiljøet mot Covid-19 og maktet å holde hjulene i gang. Det var ikke registrert dødsulykker eller livsforandrende skader i 2021. Konsernets overordnede mål er et skadefritt arbeidsmiljø og å sørge for at alle medarbeidere vender trygt hjem fra jobb hver dag.

Driftsmodell

TS Group har delt driften inn i tre forretningsstrømmer, Construction, Operation og Process & Industry. Konsernet har videre tre tjenestoområder som server alle tre forretningsstrømmene:

- Academy
- Operation & Project Personnel (OPP)
- Maintenance & Modification (M&M)





Operation



Forretningsstrømmen Operation adresserer markedene relatert til driftstøtte og vedlikeholdstjenester mot operatørselskaper og boreselskaper innen norsk olje og gassindustri. Dette er da typisk OPEX finansierte aktiviteter som drift, vedlikehold og mindre modifikasjoner, oftest organisert gjennom avrop fra langsiktige rammeavtaler.

Operation opplevde innen sitt kjerneområde, som er bemanningsleveranser, et relativt stabilt marked gjennom 2021. Utviklingen i aktivitetsnivået har herunder vært understøttet av en oljeprisutvikling som har vært attraktiv gjennom året og, ikke minst, har driftsaktivitetene offshore vært avhjulpet av en relativt skjermet påvirkning fra myndighetsrestriksjoner i følge med pandemien. Også innen forretningsområdet øvrige tjenestespekter, Maintenance & Modification (M&M) og Academy, har markedet gjennom året opprettholdt et aktivitetsnivå som er i tråd med de framskrivingene vi gjorde ved inngangen til året. Operation har i et krevende år prestert godt på HMS samlet sett, uten registrerte kritiske hendelser (SIF) og fraværsskader (LTIF) i kalenderåret. Ved utgangen av 2021 har forretningsstrømmen registrert et sykefravær på 3,1%, som for alle praktiske formål speiler vår målsetning på 3%.

Tjenestemiks og leveranser

Hovedtyngden av leveransene har historisk sett vært bemanningstjenester innenfor fagene prosess, elektro, automasjon og mekanisk fra tjenesteområde Operation & Project Personell (OPP), levert til operatørselskapene gjennom et call-off arrangement i de omtalte rammeavtalene. Slik var det også i inneværende år, hvor 90% av leveransmiks i Operation er relatert til bemanningstjenester, drøye 8% har vært vedlikeholdstjenester mens de resterende leveransene handler om aktiviteter som adresserer kurs- og opplæringstjenester.

Kunder

Gjennom de siste årene har direkteleveranser til operatørselskapene vært de dominerende oppdragsgiveren for Operation. Ledende aktører som AkerBP, Norske Shell og Vår Energi er typiske eksempler på vår portefølje av etablerte kunder, som også rommer

spillere som Equinor, Repsol og Lundin blant andre toneangivende aktører på norsk sokkel.

I TS Group har vi over flere år jobbet aktivt med å øke selskapets forutsigbarhet og bedre våre ytre rammebetingelser, så også gjennom hele 2021. En forlengelse av rammeavtalen med Norske Shell (8 år inkludert opsjoner) samt ny rammeavtale signert med ConocoPhillips (9 år ink. opsjoner) er noen av de viktige tilvekstene forretningsstrømmen Operation således fikk plassert i 2021.

Utvikling gjennom 2021

Til tross for stabile markedsforhold relativt sett, har pandemien i selektive grensesnitt utfordret også denne forretningsstrømmens leveransmodell gjennom 2021, særskilt hva gjelder leveransmiks og reisekostnader. Samlet sett er dog utfordringene, i tett dialog med oppdragsgivere og medarbeidere, håndtert på et godt vis.

Ved inngangen til et nytt år har Operation posisjonert seg godt for videre vekst, både i form av et marked i vekst, eksisterende oppdragsmengder i ordreboken og en proaktiv systematikk for rekruttering av fremtidens medarbeidere.

Ambisjoner og fremtidsutsikter

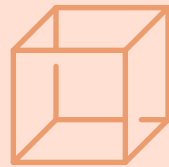
Utsiktene er attraktive for de kommende årene fremover, og markedet ser robust ut mtp både oljeprisutvikling, energietterspørsel i Europa og det faktum at våre kunder allerede har store prosjekter under etablering. Operations ordreserver er ved utgangen av 2021 beregnet til 499 mNOK. Ordreserverne er herunder fremskrevet aktivitet på løpende rammeavtaler (inkludert opsjoner) som tidligere listet. Den bredden og dybden forretningsstrømmen nå har skapt i markedet danner også grobunn for økt konkurransekraft, videre vekst og attraktive arbeidsplasser i periodene som ligger foran oss.

Nøkkeltall

(Alle tall i mNOK)

Operation	2021	2020
Omsetning	168.0	132.0
P&L Margin	11.0%	7.0%
Ordreserver	499.0	378.0
SIF*	0	0

* Recorded Serious Incidents & Fatalities



Construction

Forretningsstrømmen Construction operer i et marked preget av lange ledetider. Det kan gå tiår fra sanksjonering av en utbygning i Stortinget til olje på dekk offshore. Aktivitetene i sektoren er herunder drevet av typiske CAPEX finansierte prosjekter som nybygg, hook-up's og større modifikasjoner. Leveransene i segmentet adresserer hovedsakelig, aktiviteter knyttet til oljeserviceselskaper innen on- og offshore-industrien i Norge.

Forretningsområdet har innen sitt kjerneområde, som er bemanningsleveranser, opplevd et høyt aktivitetsnivå gjennom 2021. Dette både drevet av de omtalte ledetidene som krysser rett gjennom pandemien på allerede sanksjonerte prosjekter, men også var avhjulpet av skattepakken som ble introdusert i 2020 fra myndighetene sin side ift. nye utbygninger. I forretningsområdets mer nisjepregede høymargin segmenter, herunder Maintenance & Modification (M&M) og Academy, har aktivitetsnivået blitt truffet tyngre av pandemien med tilhørende restriksjoner.

Året 2021 har følgelig bydd på både utfordringer og muligheter. Bemanningsprosjektene har levert på volum, men med et driftsresultat som tidvis har vært sterkt preget av pandemien, med ufordelaktig salgsmiks og høyt kostnadsnivå som hovedutfordringer. Construction har dog, med

et krevende og pandemipreget år bak seg, levert gode HMS prestasjoner samlet sett, uten registrerte kritiske hendelser (SIF) av noe slag i kalenderåret. Derimot er 1 skade med fravær (LTIF) registrert. Ved utgangen av 2021 hadde forretningsstrømmen et sykefravær på 12,8% som er skyhøyt over vår målsetning på 3%. Det formidable avviket på sykefravær er etter vår oppfatning og basert på historikk, Covid generert.

Tjenestemiks og leveranser

Operation & Project Personell (OPP) er "bread and butter" P&L Construction. OPP har respondert godt på det kompliserte markedet under pandemien, og leverer et volum vel over budsjett (31%) for året. Med dette representerer OPP 94% av totalvolumet i forretningsområdet Construction. Den salgsmiksen anskueliggjør samtidig hvor tungt påvirket leveranser relatert til de øvrige tjenesteområdene i Construction, altså M&M og

Academy, med korte ledetider og lavere kritikalitet (relativt sett) har vært av pandemien.

Kunder

Construction har etablert seg som markedsleder på bemanningsleveranser til de største hovedkontraktørselskapene i Norge, hvorav "The usual suspects", Aker Solution, Aibel og Wood, topper vår kundeliste. Kundelisten er for øvrig godt differensiert mellom hav- og land-aktiviteter, og den relevante delen av industriens front-runners er godt representert blant våre oppdragsgivere.

Utvikling gjennom 2021

Markedsutfordringene, inkludert stadig endrede restriksjoner og tiltakspakker fra myndighetene, har utfordret forretningsområdets leveransemodell også gjennom hele 2021. "All over" er utfordringene, i tett integrasjon med oppdragsgivere og medarbeidere, håndtert på et konkurransefremmende vis. TS Group opplever at konsernets markedsandeler i dette forretnings-

området har utviklet seg i en attraktiv nordøstlig retning, og segmentets samlede ordreserver er betydelig oppgradert ved inngangen til 2022.

Ambisjoner og fremtidsutsikter

Utsiktene er attraktive for de kommende årene. Vi vurderer at konsekvensene av pandemien vil være betydelig lettere i 2022, og vår foreløpige hypotese er at konflikten i Ukraina vil påvirke segmentet Construction adresserer i en volumøkende retning på kort- og mellomlang sikt.

Forretningsområdet Construction er således godt rustet for å kapitalisere på både kort-siktig rammebetingelser, og på den mer langsiktige endringen i energi markedet, som også vil drives frem av aktører allerede vel etablert i våre ordrebøker. Constructions beregnede ordreserver (inklusive opsjoner) er ved inngangen til 2022 vurdert til en totalverdi av mNOK 623.

Nøkkeltall

(Alle tall i mNOK)

Construction	2021	2020
Omsetning	114.2	72.0
P&L Margin	3.5%	3.8%
Ordreserver	623.0	317.0
SIF*	0	0

* Recorded Serious Incidents & Fatalities



Process & Industry



Forretningsstrømmen Process & Industry (P&I) adresserer landbasert industri i Norge og Sverige, herunder prosessindustri og kjernekraftanlegg, varmegjenvinning og bilindustri m.m. Det er typisk OPEX finansierte aktiviteter som driftsstøtte, korrektivt og selektivt vedlikehold, samt mindre modifikasjoner, både organisert gjennom avrop fra langsiktige rammeavtaler og i mer ad-hoc pregede samarbeidsformer, som er ryggraden i dette forretningsområdets nedslagsfelt.

P&I opplevde innen sitt kjerneområde, Maintenance & Modification (M&M), et volatilt marked gjennom 2021. Utviklingen i aktivitetsnivået har herunder vært påvirket av ulike restriksjoner i følge med pandemien, introdusert både fra myndigheter og oppdragsgiveres side. Også innen forretningsområdets kurs- og opplærings-tjenester (Academy) og Bemanning (OPP) har aktivitetene vært under merkbar påvirkning av pandemirestriksjoner.

P&I har i et krevende år prestert stabilt på HMS, uten registrerte kritiske hendelser (SIF) i kalenderåret. 1 skade med fravær (LTIF) ble registrert. Ved utgangen av 2021 hadde forretningsstrømmen et sykefravær på 3,8%, som er noe over vår målsetning på 3%. Avviket er Covid generert.

Tjenestemiks og leveranser
Hoveddelen av leveransene i forretnings-

strømmen har historisk vært generert i M&M segmentet, dette var også tilfellet i 2021. Leveransemodellen i denne delen av forretningsstrømmen er en miks av call-off på rammeavtaler innen lekkasjetetting, mobil maskinering og vedlikehold av roterende utstyr, supplert av ad-hoc mobilisering på enkeltstående oppdrag. Innen Academy leveres det ulike kurs- og kompetansehevende tjenester, både internt til TS Group og eksternt i markedet, på relevante fagfelt som flens-, ventil- og gassmåling.

Kunder

Process & Industry sine største kunder omfatter ledende aktører i Norge og Sverige, herunder spillere som Ineos, Inovyn og Yara. Andre viktige og ledende samarbeidspartnere for oss er OKG, Fortum, Nynæs og Volvo, hvor vi har utviklet et langsiktig samarbeid med gjentakende og integrerte leveranser innen M&M og Academy hovedsakelig.

Utvikling gjennom 2021

Leveransene i forretningsstrømmen P&I er av natur preg av til dels korte ledetider med påfølgende raske mobiliseringer innen M&M leveransene. Den pågående pandemien og de begrensningene som dette har medført er således merkbar for forretningsstrømmen både i 2020 og 2021. På tross av dette har man levert på forventning i 2021, med akseptable resultatmarginer på bunnlinjen. TS Academy har i samme ånd utvist en fremragende håndtering av pandemien, i et pragmatisk og tett samarbeid med både oppdragsgivere og kursdeltakere, innfor ett sett med rammer som skaper trygghet og sikkerhet for alle parter.

Ambisjoner og fremtidsutsikter

Utsiktene for periodene fremover er attraktive i forhold til både det underliggende sentimentet i markedet, samt et vedlikeholds segment som bærer preg av forskyvning og en betydelig back log av planlagte oppgaver. Dette er drevet av både pandemi og en grunnleggende mangel på ressurser og kompetanse i markedet. P&I skal i et slikt perspektiv være en partner som understøtter av våre kunder både kan opprettholde og vokse sine aktiviteter i periodene som kommer, med en sikker og forutsigbar drift i bunn.

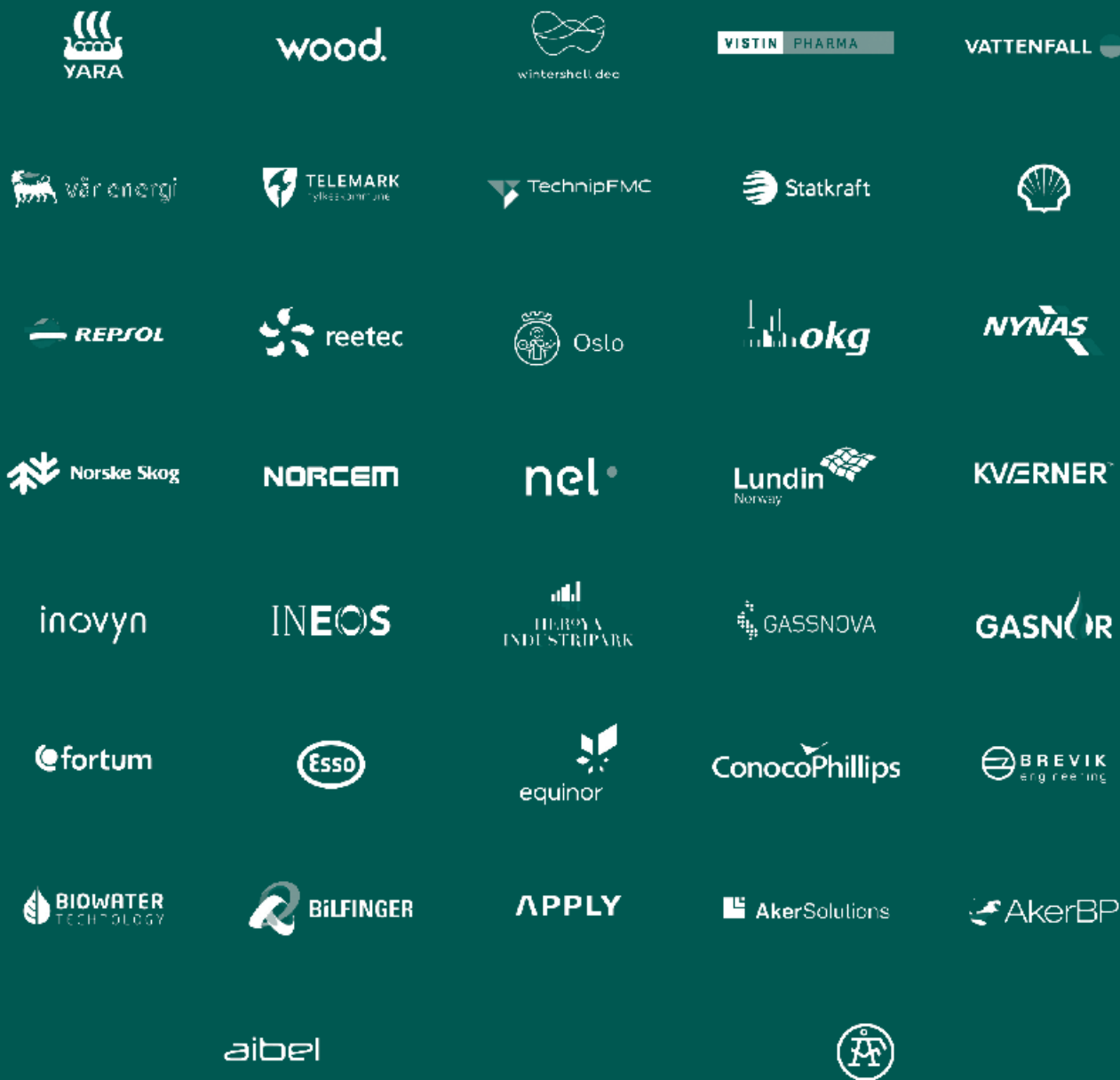
Nøkkeltall

(Alle tall i mNOK)

Process & Industry	2021	2020
Omsetning	67.5	78.0
P&L Margin	7.4%	6.1%
Ordreserve	112.0	86.0
SIF*	0	0

* Recorded Serious Incidents & Fatalities

Våre kunder



tsgroup.no



Styret

Bjarne Moursund Styreleder

Bjarne Moursund (f. 1959) er styreleder, en posisjon han har hatt siden Telemark Group as (Telemark-basert investeringselskap) ble majoritetseier i 2014. Moursund har lang erfaring fra ledende posisjoner innenfor forskjellige industri-sektorer, herunder olje & gass, forsvarsproduksjon, bildelproduksjon og fornybar energi. I 8 år var han konsernsjef i Bandak Group as hvor han gjennomførte en MBO (management buy-out), 5 oppkjøp og senere salg av konsernet til Private Equity. Moursund har bred erfaring med strategi-utvikling og -implementering, herunder et omfattende antall M&A-prosesser for bygging av større og mer slagkraftige selskapsstrukturer. Som en av gründerne i Telemark Group har Moursund de siste 10 årene jobbet med oppkjøpsprosesser, aktivt eierskap i rollen som styreleder og deretter exit-prosesser. Moursund er sivilingeniør samt har avlagt forskergraden Licentia technicae ved Chalmers Tekniske Høgskole (Gøteborg.) Videre har han befalsskole samt økonomiutdannelse.

Thor Oscar Bolstad Styremedlem

Thor Oscar Bolstad (f. 1954) har vært styremedlem i TS Group siden 2018. Bolstad har erfaring som prosjektleder og daglig leder i selskaper som leverer tjenester til landbasert industri, infrastruktur og offshore. Han har mer enn 20 års erfaring som direktør i Norsk Hydro på Herøya. I tillegg har han hatt ulike styreverv (styreleder) innen NHO, sparebank og nærings-selskaper. Etter at han gikk av med pensjon i 2021, jobber han som seniorrådgiver for Norsk Hydro og med ulike konsulent- og styreverv, blant annet som styreleder i Greve Biogass AS. Bolstad har en teknisk/økonomisk utdannelse med spesialisering innen prosjektledelse fra Universitetet i Agder.

Bjørnar Jakobsen Styremedlem

Bjørnar Jakobsen (f. 1968) tiltrådte som styremedlem i 2015. Jakobsen representerer hovedaksjonær Telemark Group AS hvor han er partner og daglig leder. Jakobsen har over 30 års fartstid innenfor revisjon, økonomi, finans og forretningsutvikling. Jakobsen har og har hatt aktive roller (Eier/CEO/CFO/Styreverv/konsulent) med etablering og utvikling av virksomheter innenfor økonomi, Infrastruktur, Industri & Energi, samt Helse & Omsorg. Bjørnar Jakobsen holder en Bachelor innenfor økonomi, administrasjon og revisjon samt utdanning innenfor bedriftsøkonomi.

Bjørn Simonsen Styremedlem

Bjørn Simonsen (f. 1958) er en av gründerne av Technical Support og TS Group i 2005 hvor Simonsen satt som konsernsjef i perioden 2005 – 2011, før han gikk til Det Norske/AkerBP om Operation Manager, med ansvar for forberedelsene og oppstart av Ivar Aasen plattformen. Simonsen har mer enn 30 års erfaring fra Olje & Gas industrien, fra selskap som Norsk Hydro, Shell, Det Norske, og AkerBP og hatt ansvar for oppstart og driftsledelse i flere offshore prosjekter på norsk sokkel. Han har erfaring fra Prosjekt og modifikasjonsledelse, hvor han før tiltrødelse i styret kom fra en stilling i Lundin Energy Norway som Prosjekt & Modifikasjonsleder. Simonsen har bred erfaring med operativ ledelse, exit-prosesser og innovasjonsarbeid, og jobber i dag som konsulent fra eget selskap og bistår flere selskap i sin oppstarts- og utviklingsfase som CEO/COO.

Kai Morten Gudmundsen Styremedlem

Kai Morten Gudmundsen (f. 1951) er en av gründerne av TS Group og har vært medlem av Konsernstyret siden oppstarten. Kai har vært ansatt i Norsk Hydro i hele sin yrkesaktive karriere og har her sittet i forskjellige lederstillinger. Kai er teknisk utdannet og har fra tiden i Hydro opparbeidet seg erfaring innen områdene petrokjemi, offshore drift og Hydro Businesspartner.

Eierstyring og selskapsledelse

Innledning

TSG Holdco er ikke underlagt formelle krav til redegjørelse for selskapets policy hva gjelder eierstyring og selskapsledelse. Likevel tilstreber selskapet å etterleve reglene i regnskapsloven §3-3b, som omhandler prinsipper og praksis for foretaksstyring. TSG Holdco følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("anbefalingen") fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskaps-ledelse (NUES). Redegjørelsen vil avgis årlig.

Denne redegjørelsen gjelder for regnskaps-perioden 2021, og tar utgangspunkt i lovens disposisjon, samt hovedpunktene til NUES.

Redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven, i henhold til lovens disposisjon:

1. Selskapet følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse
2. Anbefalingen finnes på www.nues.no
3. Styret har nedenfor avgitt en redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, og eventuelle avvik er kommentert under det enkelte punkt
4. Under kapittel 10 i redegjørelsen blir hovedelementene for TSG Holdcos risiko og internkontroll i regnskapsrapporterings-prosessene beskrevet
5. TSG Holdco har ingen vedtektsbestemmelser som utvider eller fraviker bestemmelser i aksjelovens kapittel 5 – som omhandler generalforsamlingen
6. Sammensetning til styre for styret blir det redegjort for under kapittel 8. Hovedelementene i deres instruksjoner og retningslinjer er beskrevet under kapittel 8 og 9
7. Bestemmelser som regulerer styre-sammensetning, er beskrevet under kapittel 8 i redegjørelsen
8. Vedtektsbestemmelser og fullmakter til styret for utstedelse eller tilbakekjøp av aksjer eller egenkapitalbevis er beskrevet under kapittel 3

1. Redegjørelse for Eierstyring og selskapsledelse i TSG Holdco Etterlevelse

Styret i TSG Holdco følger den gjeldende anbefalingen fra NUES, utgitt 23. oktober 2012 og berikket 21. desember 2012, samt den reviderte Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse utgitt 30. oktober 2014. Aktuelle endringer i anbefalingen har blitt implementert.

Styret er ansvarlig for implementering av sunne prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i selskapet.

TSG Holdco vil fra regnskapsåret 2021 årlig utgi en samlet redegjørelse for sine prinsipper og etterlevelse av eierstyring og selskapsledelse i sin årsrapport. Informasjonen vil også bli tilgjengelig gjort på selskapets nettside www.tsgroup.no.

Styret og den daglige ledelsen foretar årlig en

gjennomgang av redegjørelsen for selskapet, hvor redegjørelsen for 2021 ble vedtatt 27.05.2021.

For TSG Holdco er tillit til selskapets ledelse og virksomhet avgjørende for nåværende og fremtidig konkurransekraft. Selskapet etterlever åpenhet i sin ledelse og bygger gjennom denne tillit internt og eksternt.

Forholdet mellom eierne og bedriften skal preges av respekt for eierne, god og rettidig informasjon og likebehandling av aksjonærene.

Verdigrunnlag, etikk og samfunnsansvar

For TSG Holdco er det et gjennomgripende prinsipp at selskapet skal opp tre troverdig overfor medarbeidere, kunder, myndigheter og andre interessenter.

2. Virksomhet

TSG Holdco er et konsern som leverer multidisiplinære industrielle tjenester. Vi leverer herunder tjenester innen vedlikehold og modifikasjoner, driftsstøtte, kurs og opplæring. Konsernet har vokst til å bli en ledende leverandør og har langsiktige avtaler med de største aktørene innenfor våre forretningsområder.

Selskapet vil utføre sin virksomhet i tråd med etablerte bærekraftsmål i samfunnet. Selskapet vil fremskaffe informasjon om relevante forhold relatert til miljø, sosiale forhold, arbeidsmiljø, diskriminering, respekt for menneskerettigheter og anti-korrupsjon og bestikkelser.

En nærmere beskrivelse av TSG Holdco's virksomhet er tilgjengelig på selskapets nettsider.

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

TSG Holdco har i perioden 2015-2019 hatt en betydelig konsolidert vekst. I 2020 opplever konsernet en nedgang i omsetning og inntjening grunnet Covid-19 situasjonen. Konsernet opplevde en tilnærmet normalisert aktivitet i 2021, og ser muligheter for videre lønnsom vekst fra 2022.

For å dra nytte av disse mulighetene skal konsernet ha en tilfredsstillende egenkapital og god likviditet.

Selskapets egenkapital per 31.12.2021 var 47,8 millioner kroner tilsvarende 59,6 prosent egenkapitalandel.

Konsernets egenkapital per 31. desember 2021 var 11,7 millioner kroner tilsvarende 11,3 prosent egenkapitalandel. TSG Holdco konsern har en målsetting om å ha en til enhver tid forsvarlig egenkapitalandel tilpasset konsernets drift og vekstambisjoner.

Styret vurderer selskapets og konsernets likviditet, kapitalstruktur og soliditet som tilfredsstillende.

Utbyttepolitikk

TSG Holdco aksjen skal være en lønnsom investering for eierne gjennom verdistigning og utbetaling av utbytte.

Selskapets utbyttepolicy er definert i selskapets aksjonæravtale og består av følgende politikk:

Sitat:

«Aksjonærene har som hensikt hvert år å stemme for utdeling av ett forsvarlig utbytte fra Selskapet.»

Utdeling vil (forutsatt lovlig adgang etter aksjeloven) kunne skje i form av utbytte og/eller nedsettelse av aksjekapital og overkurs.

Skulle det være uenighet mellom Aksjonærene om utbytte er likviditetsmessig forsvarlig, så skal det innhentes en uttalelse fra Selskapets revisor på forholdet. Etter at revisors uttalelse foreligger, fattes endelig avgjørelse av Selskapets styre.

Fullmakt til kapitalforhøyelse

Det er styrets innstilling at fullmakter som generalforsamlingen gir styret for å øke selskapets aksjekapital bør begrenses til definerte formål, med inntil ett års varighet. Generalforsamlingen bør derfor behandle styrefullmakter til å foreta kapitalforhøyelser som særskilt sak for hvert formål og ikke som samlefullmakt.

Styret hadde per 31.12.2021 ingen fullmakter.

Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Det er styrets innstilling at selskapets fullmakter til tilbakekjøp av egne aksjer skal gis for en periode begrenset til neste ordinære generalforsamling.

Styret hadde per 31.12.2021 ingen fullmakter.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående Likebehandling

TSG Holdco har én aksjeklasse og hver aksje gir én stemme. Aksjonærene skal likebehandles, med mindre det foreligger kvalifisert begrunnelse for annet. Selskapets aksjonæravtale regulerer disse forholdene.

Transaksjoner med nærstående

I henhold til TSG Holdco's rutiner skal det som utgangspunkt ikke finne sted vesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeierne, styremedlem eller ledende ansatte eller deres nærstående.

Eiere, styremedlemmer eller ledende ansatte i TSG Holdco konsernet skal skriftlig melde ifra til styret dersom man er kjent med at å kunne bli direkte eller indirekte involvert i en forretningsmessig prosess / eller vil få en interesse i en avtale hvor TSG Holdco eller noen av dets konsernselskaper kan bli avtalepart.

5. Fri omsettelighet

TSG Holdco sine aksjer er i utgangspunktet fritt omsettelige i henhold til aksjeloven. I henhold til aksjonæravtale, kan forkjøpsrett ikke påberopes ved transaksjoner innenfor selskapsstruktur med samme kontrollerende eier.

6. Generalforsamling

Generalforsamlingen er selskapets øverste organ.

TSG Holdco legger til rette for at så mange aksjonærer som mulig kan delta på generalforsamlingen, og at den blir en effektiv møteplass for aksjonærene og styret slik at eierne kan utøve sine rettigheter.

Hver Aksjonær skal ha stemmerett på selskapets generalforsamling tilsvarende det antall aksjer vedkommende eier.

Styret skal sørge for at det innkalles til generalforsamlinger i tråd med aksjelovens bestemmelser.

Selskapet kan benytte elektronisk kommunikasjon ved utsendelse av meldinger mv. til Aksjonærene, jf. aksjeloven § 1-7.

Aksjeeier har således uttrykkelig godtatt bruk av elektronisk kommunikasjon. Aksjonærene skal samtidig med tiltredelse av Avtalen oppgi epost adresse som kan benyttes for dette formål.

Saksdokumentasjonen skal inneholde all nødvendig dokumentasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles.

Påmeldingsfristen er maks fem virkedager før generalforsamlingen. Aksjeeiere som selv ikke kan delta, skal gis anledning til å stemme. Selskapet vil gi informasjon om fremgangsmåten for å møte med fullmektig eller oppnevne en person som kan stemme for aksjeeieren som fullmektig. I tillegg vil det bli utarbeidet et fullmaktsskjema som utformes slik at det kan stemmes over hver enkelt sak som skal behandles og kandidater som skal velges.

Innmelding av saker under "Eventuelt" skal meldes til styreleder senest 7 dager før generalforsamlingen.

Styrets leder og revisor deltar på den ordinære generalforsamlingen, samt daglig leder.

Styret bestemmer agenda for general-forsamlingen.

Hovedpunktene i agendaen følger av krav i aksjeloven, samt i selskapets vedtekter § 6.

Generalforsamlingen vil normalt ledes av styrets leder såfremt aksjonærer som representerer mer enn 10% av aksjene ikke har meldt ønske om uavhengig møteleder.

Protokoller fra generalforsamlinger vil bli sendt ut elektronisk til selskapet aksjonærer.

7. Selskapets valgkomité

TSG Holdco har ikke etablert en egen valgkomite. Prinsipper for styresammensetningen fremkommer i punkt 8.

8. Styrets sammensetning og uavhengighet

Styrets sammensetning

I henhold til selskapets vedtekter §5, skal styret bestå av tre til seks medlemmer. For øvrig regulerer eksisterende aksjonæravtale styre-sammensetningen.

Selskapets styre bestod ved utløpet av 2021 av fem aksjonærvalgte styremedlemmer, hvorav alle er menn. Styret er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomhetenes styre og vil vurdere nødvendige tiltak for på sikt å innfri samfunnets forventninger.

Konsernsjefen er ikke styremedlem.

Styrets uavhengighet

Styret er valgt av eierne for å ivareta foretaket og skal handle uavhengig av "særinteresser". Det er hele tiden foretakets beste etter en samlet vurdering som er det overordnede syn.

Det følger også av dette at de ansattes "representanter" ikke representerer de ansatte, men foretaket.

En oversikt over de enkelte styremedlemmenes aksjeholdning i TSG Holdco er tilgjengelig under note 14 i årsregnskapet for 2021.

9. Styrets arbeid

Styrets oppgaver

Styret har overordnet ansvar for planlegging og gjennomføring av selskapets strategi og aktiviteter, inkludert organisasjon, godtgjørelse og risikostyring. Styret har også overordnet ansvar for kontroll og tilsyn med daglig leder og konsernets virksomhet. Styrets plikter og ansvar følger av gjeldende lov, selskapets vedtekter, samt fullmakter og instruks gitt av generalforsamlingen.

Styrets plikter og ansvar kan deles inn i to hovedkategorier:

- Styrets forvaltning av selskapet, jfr. allmennaksjeloven, § 6-12
- Styrets tilsynsansvar, jfr. allmennaksjeloven, § 6-13

Styret har vedtatt en årlig plan for sitt arbeid hvor det fokuseres på styrets oppgaver; å utvikle selskapets strategi og å overvåke implementeringen av denne. I tillegg vil styret utøve tilsyn for å sikre at selskapet innfrir virksomhetens målsetninger og at de utfører risikostyring på en klok og tilfredsstillende måte. Styret diskuterer alle saker relatert til selskapets aktiviteter som er av vesentlig betydning eller er av spesiell karakter. Det skal avholdes minimum 4 styremøter pr år.

Styreinstruks

I overensstemmelse med bestemmelser i aksjeloven er styrets ansvars- og oppgavefordeling utformet i formell styreinstruks som inkluderer spesifikke regler og retningslinjer for styrets arbeid og beslutninger. Styrets leder er ansvarlig for å sikre at styrets arbeid blir utført på en effektiv og ordentlig måte og i overensstemmelse med gjeldende lovgivning.

Instruks for daglig leder/adm.dir

Styret er ansvarlig for utnevnelsen av selskapets administrerende direktør/daglig leder. Styret fastsetter også instruks, fullmakter og betingelser for administrerende direktør.

Styrets egnevaluering

Styret evaluerer sitt arbeid og sin kompetanse en gang per år.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret og ledelsen i TSG Holdco legger stor vekt på etablering og vedlikehold av rutiner for risikostyring og intern kontroll.

Styret foretar årlig gjennomgang av de viktigste risikoaspektene ved virksomheten, herunder vurderes spesielt:

Opplæring og motivasjon av ansatte

Opplæring og motivasjon av de ansatte er en sentral faktor i TSG Holdco's virksomhet. Høy kvalitet på arbeidet, åpenhet

og ærlighet i forholdet mellom personer og bedrifter er viktige prinsipper.

Det arbeides systematisk for at de ansatte skal være faglig å jour og ha en god utvikling. Det satses for at bedriften skal ha et godt sosialt miljø. Videre er det en målsetting at arbeidsdagen ikke skal være lenger enn at de ansatte kan ha en god fritid. Konsernet gjennomfører årlige arbeidsmiljøundersøkelser som en del av den interne kontrollen.

Arbeidsprosedyrer, regelverk, instruks og fullmakter

TSG Holdco har i tillegg til de instruks som fremgår av ansettelsesavtalene, etablert interne regler for ansatte og har fokus på opplæring og forståelse av de interne reglene.

Finansiell rapportering

TSG Holdco har utarbeidet interne retningslinjer for månedlig, kvartalsvis og årlig finansiell rapportering inklusive rutiner for intern kontroll.

Konsernets regnskap er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Styret mottar månedlig rapportering hvor selskapets ESG, økonomiske, driftsmessige og finansielle status kommenteres.

Konsernet benytter budsjetter og prognoser. Avvik fra budsjett/prognoser med fokus på sentrale nøkkeltall rapporteres og behandles i styret.

Kvartalsvis utarbeides det prognoser for resultat- og likviditetsutvikling for de kommende 12 måneder som presenteres for styret.

Alle prosjekter hvor konsernet har et leveranseansvar gjennomgås og gjenværende arbeid estimeres på nytt hver måned for å sikre korrekt periodisering av prosjektene i regnskapsrapporteringen.

Kundetilfredshet

Det foretas regelmessige kundeundersøkelser for å hente inn opplysninger om kundetilfredshet.

Prosjekter

TSG Holdco leverer de feste prosjekter basert på løpende regning. Men konsernet leverer også prosjekter hvor et forhåndsdefinert resultat skal leveres til en pris som er fast eller har elementer av faste priser. Det vil her kunne være avvik mellom den endelige inntekten per time sammenlignet med kalkulert inntekt per time ved oppstart og underveis i prosjektene.

Det gjøres en løpende vurdering av risiko knyttet til prosjekter.

Motpartsrisiko

TSG Holdco foretar en jevnlig gjennomgang av både kunder og leverandører for å avdekke motpartsrisiko. Nye kunder blir også gjenstand for en grundig vurdering for å avdekke eventuelle risiko knyttet til kunden.

11. Godtgjørelse til styret

TSG Holdco godtgjør normalt ikke styremedlemmer som er aksjonær i selskapet.

For øvrig fastsetter generalforsamlingen styrehonorarets størrelse etter forslag fra styret.

Oversikt over styregodtgjørelser fremkommer i note 3 i årsrapporten.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret bestemmer vilkårene for administrerende direktør, samt gir retningslinjer til godtgjørelsen til andre ledende ansatte. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen.

Hovedprinsippene for TSG Holdco's fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte er at disse skal tilbys vilkår som er konkurransedyktige. Det skal ikke være godtgjørelser som ikke er underlagt begrensninger.

Utgangspunktet er videre at TSG Holdco skal tilby vilkår som oppmuntrer til innsats og verdiskapning for selskapet og dets aksjonærer og som fremmer ledende ansattes lojalitet til selskapet.

Det er informert om alle godtgjørelser til selskapets ledelse i note 3 og 7 i årsrapporten.

13. Informasjon og kommunikasjon

Selskapet rapporterer sine finansielle tall iht aksjelovens bestemmelser for avleggelse av årsoppgjør.

Selskapets gir for øvrig selskapets aksjonærer lik informasjon til samme tid i form av månedlige rapporter.

14. Selskapsvertakelse

Dersom styret i TSG Holdco AS blir direkte kontaktet angående eventuelt bud på selskapets aksjer skal styret og selskapets ledelse sikre at alle aksjeeiere blir likebehandlet og får tilgang til strekkelig informasjon for å kunne ta stilling til budet.

Styret har ikke plikt til å uttale seg om kjøpstilbudet. Styret vil vurdere om det bør innhentes en vurdering av en uavhengig ekspert.

15. Revisor

TSG Holdco blir revidert av Ernst & Young.

Revisor deltar i styremøtet som behandler årsregnskapet. I møtet vil revisor gjennomgå revisjonsarbeidet, eventuelle endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater, vurdering av selskapets interne kontroller og alle forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjon. Videre skal styret og revisor ha minst ett møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede.

Det er redegjort for revisors honorarer i note 3 i årsrapporten.





Årsregnskap og konsernregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter
- Revisjonsberetning

Virksomhetens art og hvor den drives

TSG Holdco AS er morselskap for de operative datterselskapene TS Group AS, TS Site Services AS, Mechanical Support AS, Mechanical Support Sweden AB og TS Testing AS.

Selskapet og konsernet (heretter kalt TS Group) har sitt hovedkontor i Porsgrunn samt avdelingskontor i Molde, Moss og Kungshavn (Sverige).

Virksomhetsområde	Konsernet TS Group består av
Konsernet leverer tjenester innen utleie av fagkompetanse, vedlikehold og modifikasjoner, driftsstøtte, kurs og opplæring til on- og offshore virksomheter.	TSG Holdco AS (morselskap) TS Group AS TS Site Services AS TS Testing AS Mechanical Support AS Mechanical Support Sweden AB

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Styret og daglig leder mener at årsregnskapet danner et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Konsernet har hatt en veldig positiv utvikling inneværende år med en betydelig omsetningsvekst og vesentlig forbedret inntjening sammenlignet med fjoråret.

Selskapsregnskapet

Årsresultatet endte på mNOK 9,4 i 2021 mot mNOK 2,5 i 2020.

Selskapets bokførte egenkapital per 31.12.2021 er på mNOK 47,8 (mNOK 43,4) som tilsvarer en egenkapitalandel på 59,6% (55,2%).

Investerings i datterselskaper er bokført med mNOK 69,2. Styret anser at disse verdiene er til stede.

TS Process AS ble avvirket i begynnelsen av året uten vesentlige regnskapsmessige effekter.

Konsernregnskapet

Salgsinntektene i konsernet ble mNOK 349,3 (mNOK 280,9), hvilket gir en omsetningsvekst på 24,3%. Styret er svært tilfreds med konsernets omsetningsutvikling etter et fjorår hvor aktiviteten droppet markant. Året har vært preget av både større pandemieeffekter og høyere aktivitet enn forventet.

Årsresultat for konsernet ble mNOK 9,3 (-mNOK 4,5) og driftsresultatet ble mNOK 12,2 (-mNOK 5,7).

Det ble i 2020 gjennomført en rekke kostnadsprogrammer i konsernet. Dette i følge med den vesentlige aktivitetsøkningen medfører den betydelige resultatforbedringen fra i fjor. Det er også i år noen regnskapsmessige engangseffekter knyttet til restrukturering og samlokalisering (se mer info i avsnitt under), men disse er ikke på langt nær like betydelige som i fjor.

Det er foretatt investeringer i driftsmidler for totalt mNOK 2,1 som er finansiert over drift. Langsiktig rentebærende gjeld er i løpet av året nedbetalt med mNOK 0,9 og utgjør mNOK 0,2. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er mNOK 7,4 (mNOK 17,1).

Konsernets bokførte egenkapital pr 31.12.21 er på mNOK 11,7 (mNOK 13,0) som gir en egenkapitalandel på 11,3% (11,8%).

Konsernets likviditet og soliditet anses tilfredsstillende.

Sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

WHO erklærte koronautbruddet som en global pandemi 11. mars 2020. Nasjonale restriksjoner og tiltakspakker ble i kjølvannet introdusert av myndighetene i Norge. Disse har, i varierende grad, også vært gjeldende gjennom hele 2021. Påvirkninger av pandemien på konsernets aktivitets- og resultatnivå har følgelig vært merkbar.

Pandemien er ved inngangen til 2022 ikke erklært avsluttet av WHO.

Tiltakspakkene lokalt i Norge er dog ventet avvirket i løpet av vinteren, og påvirkningen er antatt å være avtagende med virkning fra våren 2022.

Samtidig som etterspørselen etter olje og gass i 2022 er ventet å øke, i takt med at pandemien globalt avtar, tiltar det geopolitiske konfliktnivået mellom energieksportøren Russland og Vesten. Dette toppe en situasjon hvor Europa allerede har opplevd svært høye energipriser gjennom hele vinteren. Oljeprisene løftet seg som følger av overnevnte faktorer betydelig gjennom 2021, og trender videre opp ved inngangen til 2022. Hvordan krigen i Ukraina vil påvirke TS Group konkret er det i skrivende stund usikkert rundt. Men effektene av økt etterspørsel etter norske oljeekvivalenter på kort og mellomlang sikt, kombinert med effektene av ytterligere inflasjonsvekst som følger av konflikten på mellomlang og lang sikt, er begge potensielle påvirkninger vi nå forbereder oss på å møte.

Etter stortingsvalget høsten 2021 har det vært regjeringsskifte i Norge. I regjerings-plattformen (Hurdal-erklæringen) er ambisjoner i forhold til regionale og bransjespesifikke tilpasninger av bemanningsbransjens rammevilkår omtalt. Disse synes generelt sett ikke å adressere TS Group aktiviteter og markedet i omfattende grad, men på enkeltområder kan det ventes noen tilpasninger.

Styret og administrasjonen monitorerer de samlede faktorer som beskrevet over nøye, og iverksetter fortløpende tiltak som skalerer konsernets kapasitet og kostnadsnivå til et fremtidsrettet aktivitetsnivå.

TS Group har konstruktiv dialog med konsernets bankforbindelse. Styret vil ta initiativ til en gjennomgang av konsernets operative drift, egenkapital og likviditet i etterkant av avleggelse av årsregnskapet for driftsåret 2021.

Konsernet har videreført og/eller fornyet alle eksisterende ramme kontrakter av betydning med ledende aktørene innenfor olje- og gass sektoren, herunder oljeselskap, V&M-kontraktører, landbasert prosess-industri samt øvrige industri-selskap i 2021. I tillegg er nye kontrakter med øvrige toneangivende aktører på norsk sokkel kontrahert det siste året. Konsernets vurderte ordreserver er, som følger, betydelig oppskrevet gjennom 2021. Dette gir konsernet gode forutsetninger for en robust og sunn utvikling i 2022 og etterfølgende perioder.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Konsernet er betydelig eksponert mot oljesektoren, og utviklingen innenfor denne sektoren har derfor vesentlig innvirkning på aktivitetsnivået. Konsernet har fortløpende klart å utvide sin kundebase med nye store aktører, hvilket gir en større robusthet i forhold til vekslende behov hos den enkelte kunde. Dog vil det alltid være risiko knyttet til kundenes aktivitetsnivå og behov for ekstern kompetanse. Prognosene i oljesektoren i et kort og mellomlangt perspektiv er for tiden gode og i tillegg observeres det høye råvarepriser i markedet.

Kreditrisiko

Konsernet har betydelige kundefordringer i balansen pr 31.12.21. Risikoen for at motparten ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav ettersom kundene stort sett består av store og solide selskaper. Erfaringsmessig er det lite tap på fordringer. Det har ikke vært vesentlige tap på kundefordringer i 2021. Ved avleggelsen av årsregnskapet for 2021 er det vesentligste av alle kundefordringer per 31.12.2021 innbetalt.

Likviditetsrisiko

Konsernlikviditeten vurderes som tilfredsstillende. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes, og konsernet opplever generell god kontantkonvertering.

Konsernet har ellers begrenset risikoeksponering rettet mot endringer i valuta, - og rentenivåer.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Det har i liten grad vært utført forsknings - og utviklingsaktiviteter i løpet av året.

Fortsatt drift

Årsregnskapet for 2021 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Det bekrefte herved at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i konsernet var på totalt 3,3%, hvilket anses som meget bra. Arbeidsmiljøet betraktes som godt, hvilket bekrefte av resultater fra medarbeiderundersøkelser. Konsernet vil fortsatt ha fokus på tiltak for å opprettholde et lavt sykefravær.

Det har i løpet av året forekommet to skader som har resultert i fravær. Det er ikke blitt rapportert om alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle skader eller personskaader.

Datterselskapene TS Group AS og TS Site Services AS har etablert AMU som avholder møter minst 2 ganger per år. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktiv og bidratt positivt til driften. Det er etablert bedriftshelsetjeneste.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskaader.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer.

Likestilling

Det er ingen ansatte i morselskapet per 31.12.2021 (se avsnitt under om restrukturering). Konsernet har pr utgangen av året 322 ansatte, av disse er 22 kvinner (6,8%). Kvinneandelen i ledelse og administrative stillinger utgjør 61,1%.

Styret består av seks menn. Styret er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomhetenes styre og vil vurdere nødvendige tiltak for på sikt å innfri samfunnets forventninger til likestilling.

Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for likestilling innenfor virksomheten. Ved rekruttering, både internt og eksternt prioriteres personlige kvalifikasjoner fremfor kjønn. Det underrepresenterte kjønn vil i større grad bli oppfordret til å søke. På denne måten vil konsernet forsøke å øke kvinneandelen i de stillingskategorier hvor denne er særskilt lav.

Tiltak for å hindre diskriminering mv.

Bedriften arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. For å bidra til dette, har bedriften blant annet etablert rutiner for rekruttering, hvor søkere fra underrepresenterte grupper oppfordres til å søke. Det er også foretatt en gjennomgang av kriteriene for karriereutvikling og lederstillinger i bedriften.

For mer utfyllende informasjon om vårt arbeid for likestilling og mot diskriminering henvises det til årsrapporten til konsernets største driftsselskap, TS Group AS.

Samlokalisering og restrukturering

Det ble i desember 2021 vedtatt en prosess for samlokalisering og restrukturering i konsernet.

Samlokalisering

TS Group AS drev ved utgangen av 2021 virksomhet fra tre lokasjoner i Grenland og det ble besluttet å samlokalisere i første omgang to av disse lokasjonene. Samlokaliseringen er begrunnet med at selskapet og konsernet for øvrig stadig ønsker en økt grad av synergier (marked, operative, tekniske, strukturelle og administrative) internt og på tvers i konsernet. Konsernets administrasjon og ledelse er i denne sammenheng samlokalisert med andre selskaper i samme konsern i Skjelsvik, Porsgrunn fra februar 2022.

Restrukturering

Konsernets ledelse, stab og administrasjon har frem til nå vært ansatt i TS Group AS. Disse ansatte har arbeidsoppgaver og ansvarsområder på tvers i hele konsernet og til alle juridiske enheter. Det ble i desember 2021 vedtatt å harmonisere mot en mer tradisjonell konsernstruktur hvor disse ansatte har sitt arbeidsforhold i TSG Holdco AS, som er morselskapet i konsernet. Samtlige 18 ansatte som omfattes av dette vil bevare identiske arbeidsoppgaver og ansvarsområder i det nye arbeidsgiverselskapet TSG Holdco AS og virksomhetsoverdragelsen er formelt gjennomført 1. februar 2022.

Ytre miljø

Konsernets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg. Bedriften forurenser ikke det ytre miljø.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Styret og ledende ansatte er omfattet av konsernets løpende styre-ansvarsforsikring med en forsikringssum inntil mNOK 20. Denne er plassert hos forsikringsselskaper med solid finansiell styrke (rating).

Redegjørelse for årsregnskapet og resultatdisponering

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2021 og økonomiske stilling ved årsskiftet.

Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Virksomheten har for 2021 hatt et overskudd på kr 9.406.664, som foreslåes anvendt ved:

Tilleggsutbytte	kr 5.032.849
Overført annen egenkapital	kr 4.373.815
Sum disponert	kr 9.406.664

Porsgrunn, 27.april 2022



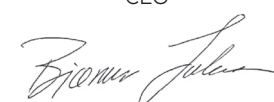
Bjarne Moursund
Styrets leder



Kai Morten Gudmundsen
Styremedlem



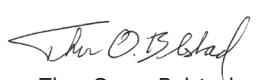
Morten Walde
CEO



Bjørnar Jakobsen
Styremedlem



Daniel Tho
Styremedlem



Thor Oscar Bolstad
Styremedlem



Bjørn Simonsen
Styremedlem

Resultatregnskap

Morselskap			Konsern	
2021	2020	Note	2021	2020
Driftsinntekter				
-	70 110	2	349 300 237	280 913 511
Driftskostnader				
-	0		38 260 634	31 476 424
6 345	45 000	3	258 433 745	218 914 360
8 700	0	4, 5	2 971 147	3 051 316
2 544 564	4 850 721	3, 4, 6, 7	37 464 416	33 153 730
2 559 609	4 895 721		337 129 943	286 595 830
-2 559 609	-4 825 611		12 170 295	-5 682 319
Finansinntekter og finanskostnader				
12 443 861	7 333 335	10	-	-
736	31 416	8	137 310	214 812
863 894	594 154	8	753 377	754 106
11 580 703	6 770 597		-616 067	-539 294
9 021 094	1 944 986		11 554 228	-6 221 613
-385 570	-601 622	9	2 207 549	-1 690 390
9 406 664	2 546 608		9 346 678	-4 531 223
Fordeling				
		13	-7 687 429	-5 807 989
		13	-1 659 249	1 276 766
Overføringer og disponeringer				
5 032 849	4 564 677	13		
4 373 815	-2 018 069	13		
9 406 664	2 546 608			

Balanse pr. 31. desember


Morselskap			Konsern	
2021	2020	Note	2021	2020
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
-	-	4	1 514 852	1 620 178
-	-	4	432 299	-
875 506	489 936	9	332 533	1 306 597
-	-	4	-3 942 458	-5 748 218
875 506	489 936		-1 662 774	-2 821 443
Varige driftsmidler				
-	-	5	5 138 158	5 613 952
12 341	21 041	5, 15	2 148 250	2 337 332
12 341	21 041		7 286 408	7 951 284
Finansielle anleggsmidler				
69 208 541	69 287 740	10	-	-
66 300	66 300	10	45 320	45 320
-	-	11	-	30 000
69 274 841	69 354 040		45 320	75 320
70 162 688	69 865 017		5 668 954	5 205 160
Omløpsmidler				
-	-		1 296 257	1 403 146
Fordringer				
-	491 375	15	74 751 677	52 927 066
9 948 574	8 275 081	11	3 328 744	22 094 990
9 948 574	8 766 456		78 080 421	75 022 056
-	-	12	18 087 135	28 447 192
9 948 574	8 766 456		97 463 813	104 872 394
80 111 262	78 631 473		103 132 767	110 077 554

Balanse pr. 31. desember

Morselskap			Konsern		
2021	2020	Note	2021	2020	
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
11 734 300	11 734 300	Aksjekapital	13, 14	11 734 300	11 734 300
-30 000	-30 000	Egne aksjer	13	-30 000	-30 000
12 140 100	12 140 100	Overkurs	13	-	-
23 844 400	23 844 400	Sum innskutt egenkapital		11 704 300	11 704 300
Opptjent egenkapital					
23 939 463	19 565 648	Annen egenkapital	13	-1 547 617	-3 790 890
23 939 463	19 565 648	Sum opptjent egenkapital		-1 547 617	-3 790 890
-	-	Minoritetsinteresser		1 513 224	5 133 435
47 783 863	43 410 048	Sum egenkapital		11 669 907	13 046 845
Gjeld					
Annen langsiktig gjeld					
-	500 000	Gjeld til kredittinstitusjoner	15	200 000	1 076 399
-	500 000	Sum annen langsiktig gjeld		200 000	1 076 399
Kortsiktig gjeld					
5 441 666	12 780 190	Gjeld til kredittinstitusjoner	15	5 441 666	12 780 190
10 500	509 015	Leverandørgjeld		7 206 995	9 451 705
-	-	Betalbar skatt	9	1 483 753	592 644
-	-	Skyldige offentlige avgifter		30 299 754	22 315 264
26 875 233	21 432 220	Annen kortsiktig gjeld	16	46 830 692	50 814 507
32 327 399	34 721 425	Sum kortsiktig gjeld		91 262 861	95 954 310
32 327 399	35 221 425	Sum gjeld		91 462 861	97 030 709
80 111 262	78 631 473	Sum egenkapital og gjeld		103 132 767	110 077 554
80 111 262	78 631 473	Sum eiendeler		103 132 767	110 077 554

31. desember 2021
Porsgrunn, 27. april 2022

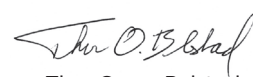

Bjarne Moursund
Styrets leder



Kai Morten Gudmundsen
Styremedlem


Morten Walde
CEO


Bjørnar Jakobsen
Styremedlem


Daniel Tho
Styremedlem


Thor Oscar Bolstad
Styremedlem


Bjørn Simonsen
Styremedlem

Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern		
2021	2020	Note	2021	2020	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
9 021 094	1 944 986	Resultat før skattekostnad		11 554 228	-6 221 612
565 041	419 353	Resultatandel i datterselskap/tilknyttet selskap		-	304 972
-	-111 220	Periodens betalte skatt		-592 644	-110 710
-	-	Tap ved salg av anleggsmidler		156 460	-
8 700	8 700	Ordinære avskrivninger		2 962 447	3 051 316
-	-	Kostnadsreduksjon uten kontanteffekt		-2 518 527	-2 518 527
-7 140	-1 089 838	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-23 962 432	24 249 391
490 231	-1 754 719	Endring i andre tidsavgrensingsposter		19 806 184	-1 633 167
10 077 926	-582 738	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		7 405 716	17 121 663
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
-	-	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		-	106 292
-	-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-2 113 060	-527 479
-	68 000	Innbetalinger ved salg av aksjer/ virksomhet		-	68 000
-	68 000	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 113 060	-353 187
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
-500 000	-1 200 000	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-876 399	-823 601
-3 526 311	-4 508 030	Netto endring i kassekreditt		-7 332 026	-4 508 030
-5 032 849	-4 564 677	Utbetalinger av utbytte		-7 444 288	-4 564 677
-1 018 766	10 787 445	Netto endring konsernmellomværender		-	-
-10 077 926	514 738	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-15 652 713	-9 896 308
-	-	Netto endring i likvider i året		-10 360 057	6 872 168
-	-	Konter og bankinnskudd per 01.01		28 447 192	21 575 024
-	-	Konter og bankinnskudd per. 31.12		18 087 135	28 447 192

Noter



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. TSG Holdco AS er datterselskap av Telemark Group AS og inngår også i konsernregnskapet til Telemark Group AS. Dette konsernregnskapet kan utleveres ved henvendelse til regnskapsregisteret i Brønnøysund.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Datterselskapers innestående eller trekk på konsernkassakreditt er klassifisert som kortsiktig fordring eller kortsiktig gjeld mot konsernselskap.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Konsolideringsprinsipper og konsolideringstidspunkt

Konsernregnskapet inkluderer TSG Holdco AS og selskaper som TSG Holdco AS har bestemmende innflytelse over. Det vises til note 10 for oversikt over selskaper som inngår i konsernregnskapet. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Salgsinntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i takt med utføring av tjenestene.

Varekostnader

Varekostnader består hovedsakelig av innleid personell som blir viderefakturert.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler er bokført til historisk anskaffelseskost. Eiendelene avskrives årlig etter en lineær avskrivningssats hvor den økonomiske levetiden er lagt til grunn. Eiendelene nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsværdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Datterselskap

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte/konsernbidraget andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Pensjoner

AFP

AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen derfor behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

Obligatorisk tjenestepensjon

Alle konsernets selskapet har etablert innskuddsbaserte pensjonsordninger. Innskuddene bokføres som pensjonskostnader når de forfaller. Eventuelle forskuddsbetalinger bokføres som en eiendel hvis beløpet vil bli tilbakebetalt eller kan benyttes til dekning av fremtidige pensjonsbetalinger.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.



Note 2 Spesifikasjoner driftsinntekter

	Morselskap		Konsern	
	2020	2020	2021	2020
Salgsinntekter fordelt pr virksomhetsområde				
Operation	-	-	167 614 387	131 713 209
Construction	-	-	114 178 635	71 204 867
Process & Industry	-	-	67 507 214	77 855 244
Annet	-	70 110	-	140 190
Sum salgsinntekter	-	70 110	349 300 237	280 913 511

	Morselskap		Konsern	
	2020	2020	2021	2020
Salgsinntekter fordelt pr geografisk marked				
Norge	-	70 110	325 258 077	259 952 132
Utlandet	-	-	24 042 160	20 961 379
Sum salgsinntekter	-	70 110	349 300 237	280 913 511



Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

	Morselskap		Konsern	
	2020	2020	2021	2020
Lønnskostnader				
Lønninger	6 345	45 000	213 021 880	182 325 547
Arbeidsgiveravgift	-	-	33 653 086	26 534 072
Pensjonskostnader	-	-	7 063 931	5 425 206
Øvrige personalkostnader	-	-	4 694 848	4 629 534
Sum	6 345	45 000	258 433 745	218 914 360

Gjennomsnittlig antall årsverk	-	-	302	189
--------------------------------	---	---	-----	-----

2021

Morselskap / Konsern

Ytelser til ledende personer	Daglig leder		Styret	
	2020	2020	2021	2020
Lønn	-	-	2 340 000	6 345
Pensjonsutgifter	-	-	-	-
Annen godtgjørelse	-	-	-	-

Ytelser til daglig leder gjelder lønn til CEO. Ytelserne er utbetalt i datterselskap.

	Morselskap		Konsern	
	2021	2021	2021	2021
Honorar til revisor (eks. mva):				
Revisjon (inkludert teknisk utarbeidelse av års- og konsernregnskap)	-	-	109 896	361 996
Andre attestasjonstjenester	-	-	-	125 000
Skatte- og avgiftsavgivning	-	-	-	15 200
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-	35 944	171 770



Note 4
Lisenser, utvikling og goodwill

	Konsern				
	Utvikling	Lisenser	Badwill	Goodwill	Sum
Anskaffelsekost pr. 01.01	1 878 889	-	-12 592 635	4 090 694	-6 623 052
Tilgang i året	-	559 039	-	-	559 039
Anskaffelsekost pr. 31.12	1 878 889	559 039	-12 592 635	4 090 694	-6 064 013
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-364 036	-126 740	7 975 336	-3 415 852	4 068 708
Balanseført verdi 31.12	1 514 853	432 299	-4 617 299	674 841	-1 995 306
Avskrivninger i året	105 326	84 117	-	712 767	902 210
Reduksjon andre driftskostnader	-	-	2 518 527	-	2 518 527
Avskrivningssatser	20%	20%	20%	20%	20%



Note 5
Driftsmidler og avskrivninger

	Morselskap	
	Driftsløsøre	
Anskaffelsekost pr. 01.01	395 229	
Tilgang i året	395 229	
Anskaffelsekost pr. 31.12	-382 888	
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	12 341	
Balanseført verdi 31.12	8 700	
Avskrivninger i året	20%	

	Konsern		
	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre for utleie	Sum
Anskaffelsekost pr. 01.01	28 359 953	8 354 272	37 070 022
Tilgang i året	646 518	1 008 499	1 655 017
Avgang i året	-	156 460	156 460
Anskaffelsekost pr. 31.12	29 006 471	9 206 311	38 212 782
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-23 868 313	-7 058 062	-30 926 375
Balanseført verdi 31.12	5 138 158	2 148 250	7 286 408
Avskrivninger i året	1 122 312	946 625	2 068 937
Avskrivningssatser	10-33,3%	20-33,3%	



Note 6
Vesentlige leieavtaler

	Konsern		
	Avtalens utløp	2021	2020
Konsernet har følgende vesentlige leieavtaler:			
Kostnadsført husleie og fellekostnader i Grenland	01/02/2023	2 031 249	5 374 773
Kostnadsført husleie og fellekostnader i Molde	01/12/2026	436 468	481 860
Leasingleie biler/utstyr		519 661	743 469
Sum kostnad vesentlige leieavtaler		2 987 378	6 600 102



Note 7
Transaksjoner med nærstående parter

TSG Holdco konsernet har hatt følgende vesentlige transaksjoner med nærstående parter:

	Morselskap	
	2021	2020
Kjøp av konsulenttenester fra Mowin AS*	2 864 077	1 433 930
Kjøp av administrative tenester fra Telemark Group AS**	129 000	1 208 766

Alle transaksjoner med nærstående parter er gjennomført i henhold til markedsmessige betingelser.

* Selskapet eies av en av aksjonærene i TSG Holdco AS og det er kontrollert av CEO Morten Walde.

** TSG Holdco AS er datterselskap av Telemark Group AS



Note 8
Finansposter

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Finansinntekter består av:				
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	-	15 041	-	-
Annen finansinntekt	736	16 375	137 310	214 812
Sum annen finansinntekt	736	31 416	137 310	214 812

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Finanskostnader består av:				
Annen rentekostnad	-	360 709	-	-
Annen finanskostnad	863 993	233 445	753 377	754 106
Sum annen finanskostnad	863 993	594 154	753 377	754 106



Note 9
Skatter og skattekostnad

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel:				
Gevinst/tapskonto	-	-	612 002	765 003
Anleggsmidler	-1 194	1 706	2 273 839	3 001 542
Omløpsmidler	-	-	-337 831	-1 549 999
Regnskapsmessige avsetninger	-1 735 000	-	-2 547 078	-2 250 000
Skatteposisjoner	-2 243 377	-2 228 687	-1 512 445	-5 905 621
Grunnlag for utsatt skatt (etter utligning)	-3 979 571	-2 226 981	-1 511 513	-5 939 075
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-875 506	-489 936	-332 533	-1 306 597
Resultatført endring utsatt skatt	385 570	490 402	974 064	-2 114 681

Resultatført skattekostnad	Morselskap		
	Grunnlag	Skatte kostnad	Betalbar skatt
Ordinært resultat før skatt	9 021 094	1 984 641	
Permanente forskjeller	-11 266 249	-2 478 575	
Endring i midlertidige forskjeller	1 737 900	382 338	
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag		-	-
Betalbar skattegjeld 31.12		-	-
Endring utsatt skatt		-385 570	
Resultatført skattekostnad		-385 570	

Forklaring av effektiv skattesats:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
22% skatt av resultat før skatt	1 984 641	427 897	2 541 930	-1 368 755
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-2 478 575	-1 561 753	62 886	56 415
Skatteeffekt av goodwillavskrivninger	-	-	-397 267	-378 049
Effekt skatt av konsernbidrag	98 761	532 233	-	-
Resultatført skattekostnad	-395 173	-601 623	2 207 549	-1 690 389
Effektiv skattesats	-4,4%	-30,9%	19,1%	27,2%

Skattekostnad i konsernet:	Konsern	
	2021	2020
Betalbar skatt	1 233 486	424 292
Resultatført endring utsatt skatt	974 064	-2 114 681
Resultatført skattekostnad	2 207 549	-1 690 389



Note 10

Konsern, aksjer og konsernsammensetning

Investeringer etter kostmetoden i selskapsregnskapet til TSG Holdco AS:

TSG Holdco AS har eierandeler i følgende datterselskaper:	Morselskap		Konsern	
	Forretningskontor	Ervervs-tidspunkt	Eierandel/st.andel	Kostpris/bokført verdi
TS Group AS	Porsgrunn	2008	100%	65 180 297
TS Testing AS	Porsgrunn	2017	51%	15 300
TS Site Services AS	Porsgrunn	2018	100%	282 425
Mechanical Support AS	Moss	2019	51%	2 302 894
Mechanical Support Sweden AB	Kungshamn, Sverige	2019	51%	1 427 625
Sum investering i datterselskaper				69 208 541

TSG Holdco AS har inntektsført konsernbidrag og utbytte på kr 12 443 861 fra datterselskap i 2021.

Pertit AS er klassifisert som tilknyttet selskap. TSG Holdco AS har eierandel på 25%.

Selskapet har kontorsted i Porsgrunn og er innregnet i konsernet til egenkapitalmetoden til kr 45 320.



Note 11
Andre fordringer

Andre kortsiktige fordringer består av:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Påløpte inntekter*	-	-	1 979 492	19 950 648
Forskuddsbetalte kostnader	-	-	645 245	435 999
Fordring på selskap i samme konsern	9 933 996	8 034 284	-	-
Andre kortsiktige fordringer	14 578	240 798	704 007	1 708 343
Sum andre kortsiktige fordringer	9 948 574	8 275 082	3 328 744	22 094 990

*hvorav MNOK 11,7 i 2020 var påløpt bonus knyttet til likelønnsprinsippet



Note 12
Bundne midler

Bundne midler:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Skattetrekksmidler på egen konto	-	-	9 447 896	8 286 928
Sum bundne midler	-	-	9 447 896	8 286 928



Note 13
Egenkapital

	Morselskap				
	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 31.12.20	11 734 300	-30 000	12 140 100	19 565 646	43 410 048
Utdeling tilleggsutbytte	-	-	-	-5 032 849	-5 032 849
Årets resultat	-	-	-	9 406 664	9 406 664
Egenkapital pr. 31.12.21	11 734 300	-30 000	12 140 100	23 939 463	47 783 863

	Konsern				
	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen EK	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital pr. 31.12.20	11 734 300	-30 000	-3 790 890	5 133 435	13 046 845
Utdeling tilleggsutbytte	-	-	-5 032 849	-5 279 460	-10 312 309
Omregningsdifferanse	-	-	-411 307	-	-411 307
Årets resultat	-	-	7 687 429	1 659 249	9 346 678
Egenkapital pr. 31.12.21	11 734 300	-30 000	-1 547 617	1 513 224	11 669 907



Note 14
Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Selskapets aksjekapital er kr 11 734 300 fordelt på 117 343 aksjer à kr 100.

Selskapets aksjonærfordeling pr. 31.12.21:	Antall aksjer	Eierandel	Stemme-andel
TG Energy AS	73 352	62,51%	62,51%
TS-Holding AS	24 221	20,64%	20,64%
For Future Invest AS	11 674	9,95%	9,95%
Mowin AS	2 346	2,00%	2,00%
Stine Løvfall Setsaas	1 000	0,85%	0,85%
Terje Johnsen	782	0,67%	0,67%
Rune Fjeldstad	647	0,55%	0,55%
Knut Borgar Olsen	587	0,50%	0,50%
Stein Rune Sakshaug	587	0,50%	0,50%
Jan Sverre Svendsen	400	0,34%	0,34%
Andrè Eiksund	500	0,43%	0,43%
Ina M F Thommesen	300	0,26%	0,26%
TSG Holdco AS (egne aksjer)	300	0,26%	0,26%
Anne Kathrine Ellefsen	300	0,26%	0,26%
Bjørn Moen	147	0,13%	0,13%
Ann-Kristin Delingsrud Amlie	100	0,09%	0,09%
Jamas AS	100	0,09%	0,09%
Sum	117 343	100%	100%



Note 15
Langsiktig gjeld, trekkrettigheter, pantstillelser og garantier

Gjeld	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Pantsikret gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	-	500 000	200 000	1 076 399
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	5 441 666	12 780 190	5 441 666	12 780 190
Garantiansvar				
Husleiegaranti	-	-	147 413	147 413

Opplysninger om langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld

Konsernet har negativ saldo på konsernkontoen pr. 31.12.2021 på mNOK 5,4. Limit på konsernkonto er mNOK 35 og ubenyttede trekkrettigheter pr 31.12.2021 var således mNOK 29,6.

I tillegg til pantsatte eiendeler i tabellen nedenfor har datterselskapene TS Group AS og TS Site Services AS avgitt kausjonserklæring med solidaransvar knyttet til konsernkontoavtalen i morselskapet TSG Holdco AS.

Balansført verdi av eiendeler som er pantsatt	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Driftsløsøre, inventar, verktøy etc.	-	-	493 712	448 085
Kundefordringer	-	491 375	62 136 181	52 927 066
Varelager	-	-	1 296 257	1 403 146



Note 16
Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består av:	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Påløpt lønn, feriepenger og bonus*	-	-	34 637 549	43 721 691
Påløpte kostnader	1 735 000	45 000	2 494 335	849 950
Påløpte renter	-	104	-	16 544
Avsatt utbytte	-	-	2 868 020	-
Gjeld til selskap i samme konsern	25 140 233	21 387 116	-	-
Annen kortsiktig gjeld	-	-	6 830 788	6 226 321
Sum annen kortsiktig gjeld	26 875 233	21 432 220	46 830 692	50 814 507

*hvorav mNOK 13,3 i 2020 var bonusavsetning knyttet til likelønnsprinsippet.

Revisjonsberetning



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dokkvegen 11, 3920 Porsgrunn
Postboks 64, 3901 Porsgrunn

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i TSG Holdco AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for TSG Holdco AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal



2

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utfører og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Porsgrunn, 29. april 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Therese Mostad
statsautorisert revisor



TS GROUP

Versvikvegen 6b,
3937 Porsgrunn

post@tsgroup.com

tsgroup.com

Følg oss

